

东海证券：纺织服装行业周报

2019.05.06-2019.05.10

分析日期 2019年05月10日

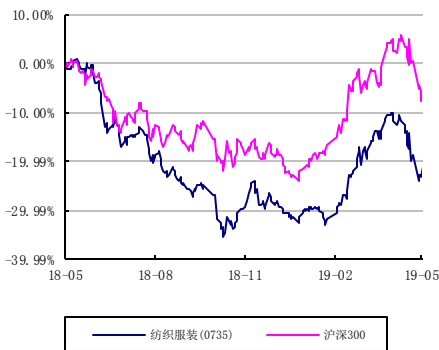
行业评级： 标配(40)
证券分析师： 胡斯佳

执业证书编号： S0630518010001

电话： 20333449

邮箱： husj@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

1. 东海证券：纺织服装行业周报
2. 东海证券：纺织服装行业周报

◎ 投资要点：

- ◆ **本周纺织服装板块跑赢大盘：**本周沪深300较上周收盘下跌4.78%，申万纺织服装指数较上周收盘下跌2.94%，跑赢大盘，涨幅在28个申万行业中排第3位，其中子行业纺织制造板块较上周收盘下跌3.58%，服装家纺板块较上周收盘下跌2.51%；纺织服装板块目前整体市盈率（TTM）为22.1倍，其中，服装家纺板块市盈率（TTM）为27.7倍，纺织制造板块市盈率（TTM）为17.4倍。相对来说，板块估值在全部的申万一级子行业中，处于居中的位置。
- ◆ **纺织服装行业投资策略：**纺织服装板块这周跑赢大盘，大众消费有望回暖，建议关注大众白马股森马服饰、太平鸟。
- ◆ **风险因素：**1、内外需持续疲软 2、原材料价格波动

正文目录

1. 二级市场表现.....	3
1.1. 行情回顾.....	3
1.2. 纺织服装板块估值情况.....	4
2. 上市公司公告.....	5
3. 行业动态.....	6
4. 投资策略.....	6

图表目录

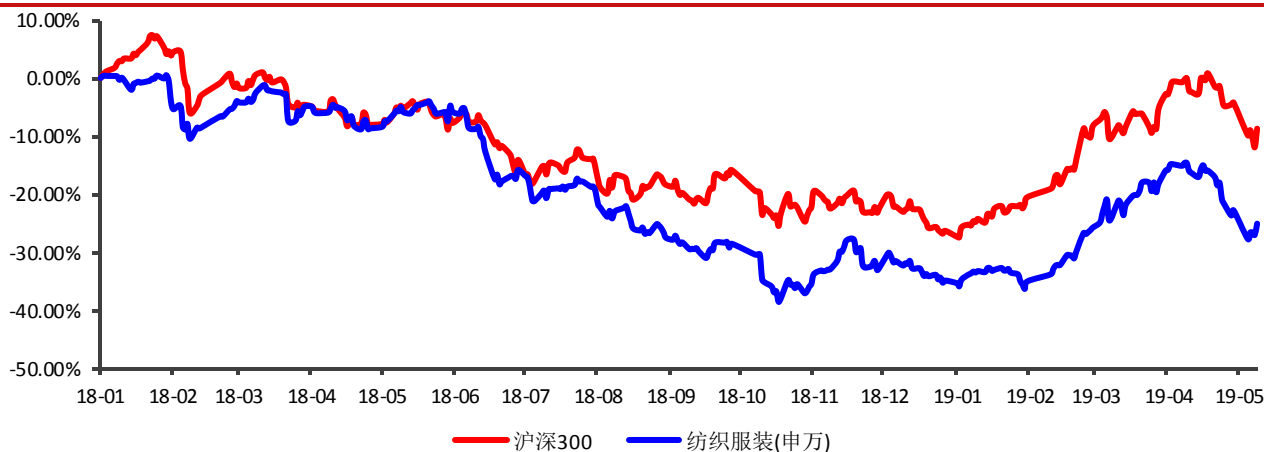
图 1 指数走势图—纺织服装行业和沪深 300 指数(2018/01/02-至今).....	3
图 2 指数走势图—纺织服装子版块和沪深 300 指数 (2018/01/02-至今).....	3
图 3 2019/05/06-05/10 申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%).....	4
图 4 纺织服装行业个股本周涨跌幅前五情况 (%).....	4
图 5 2019/05/06-05/10 申万一级行业指数各版块 PE (TTM, 整体法).....	5

1.二级市场表现

1.1.行情回顾

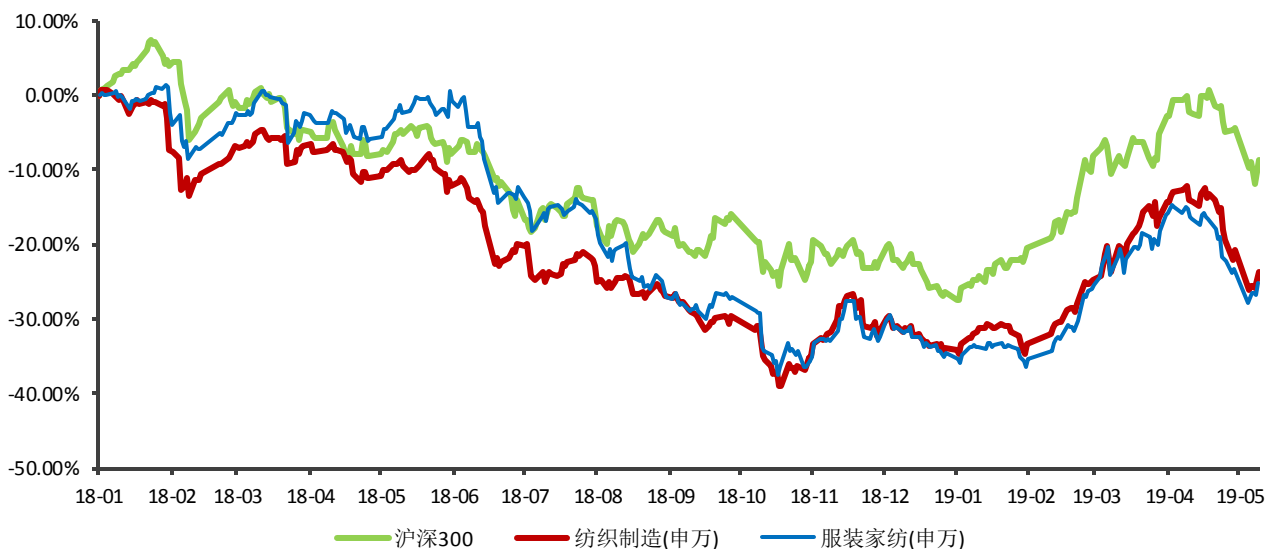
本周沪深 300 较上周收盘下跌 4.78%，申万纺织服装指数较上周收盘下跌 2.94%，跑赢大盘，涨幅在 28 个申万行业中排第 3 位，其中子行业纺织制造板块较上周收盘下跌 3.58%，服装家纺板块较上周收盘下跌 2.51%。

图 1 指数走势图—纺织服装行业和沪深 300 指数(2018/01/02-至今)



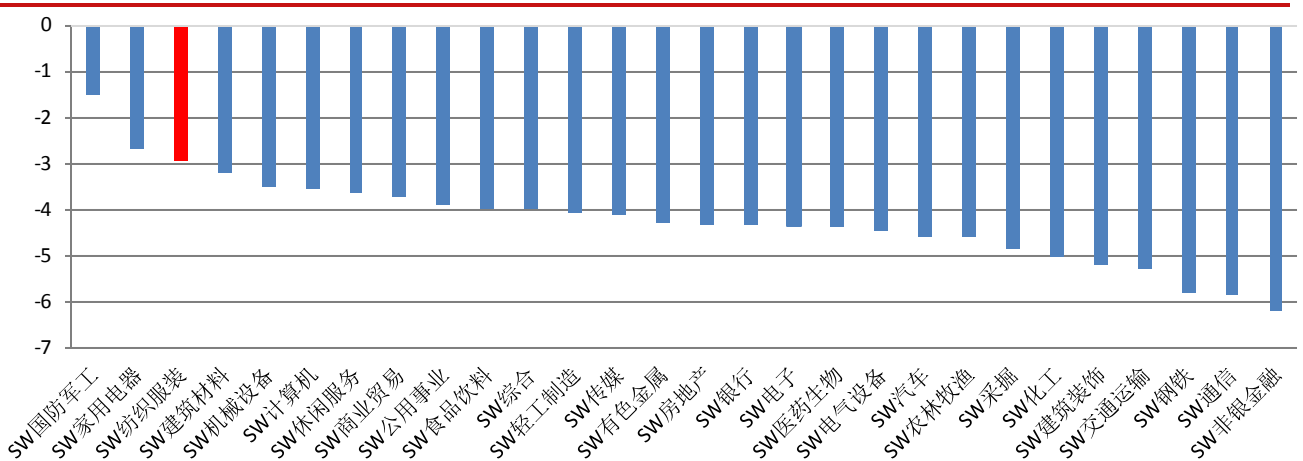
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 指数走势图—纺织服装子版块和沪深 300 指数 (2018/01/02-至今)



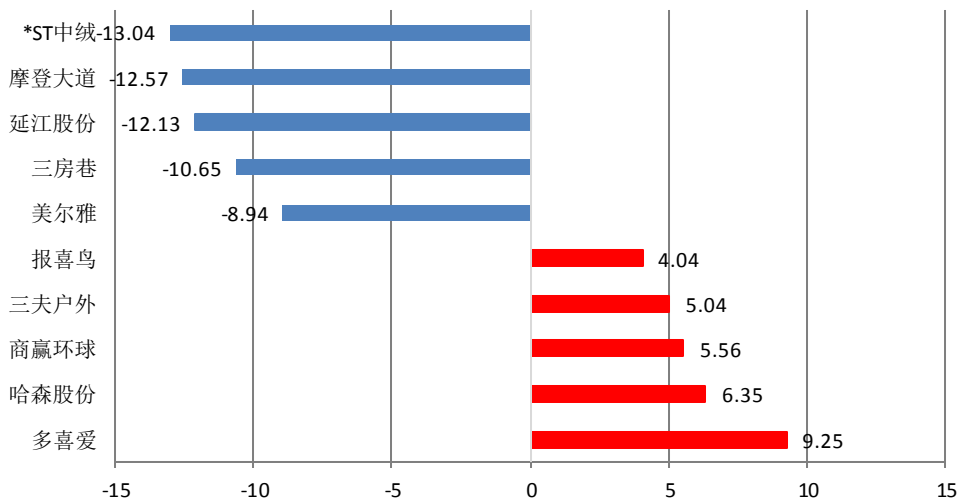
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 2019/05/06-05/10 申万一级行业指数各版块涨跌幅(%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

图4 纺织服装行业个股本周涨跌幅前五情况(%)



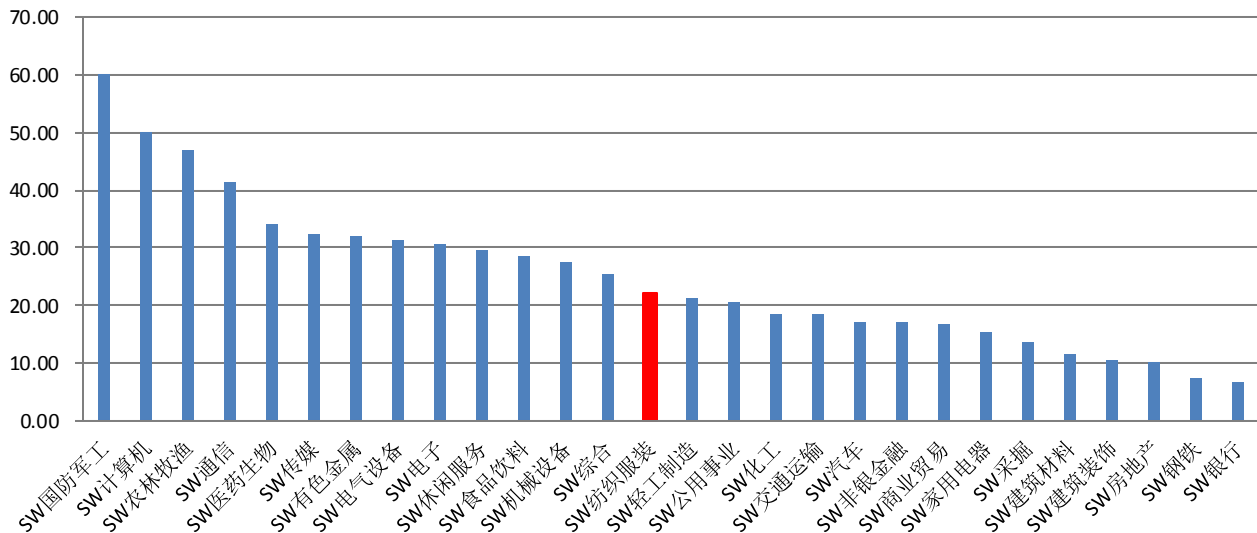
资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

个股方面(申万), 本周涨幅前五的个股有多喜爱(9.25%)、哈森股份(6.35%)、商赢环球(5.56%)、三夫户外(5.04%)、报喜鸟(4.04%); 跌幅前五的个股有美尔雅(-8.94%)、三房巷(-10.65%)、延江股份(-12.13%)、摩登大道(-12.57%)、*ST中绒(-13.04%)。

1.2. 纺织服装板块估值情况

纺织服装板块目前整体市盈率(TTM)为22.1倍, 其中, 服装家纺板块市盈率(TTM)为27.7倍, 纺织制造板块市盈率(TTM)为17.4倍。相对来看, 板块估值在全部的申万一级子行业中, 处于居中的位置。

图 5 2019/05/06-05/10 申万一级行业指数各版块 PE (TTM, 整体法)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

2. 上市公司公告

【三夫户外】持股 5%以上股东减持计划的提示性公告: 持股占公司总股本的 6.12% 的股东上海歌金企业管理有限公司, 计划通过集中竞价交易或大宗交易或其他合法方式减持本公司股份合计不超过公司总股本的 6%。

【*ST 中绒】重大诉讼进展公告: 公司于 2019 年 4 月 30 日收到甘肃省高级人民法院民事判决书[(2018)甘民初 272 号], 公司被判偿还原告中国华融资产管理股份有限公司甘肃省分公司借款本金 18,000 万元, 重组宽限补偿金、罚金、违约金共计 30,500,796.12 元 (暂计算至 2018 年 10 月 31 日), 以后的利息以借款本金 18,000 万元为基数, 按照年利率 24% 计算至借款实际还清之日止。

【比音乐芬】公司获得高新技术企业证书: 公司于近日获得由广东省科学技术厅、广东省财政厅和国家税务总局广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 证书编号: GR201844003219, 发证日期: 2018 年 11 月 28 日, 资格有效期: 三年。

【三房巷】公司定增预案: 公司拟发行股份购买三房巷集团、三房巷国贸、上海优常、上海休玛合计持有的海伦石化 100% 股权, 本次交易完成后, 海伦石化将成为上市公司的全资子公司。本次募集配套资金发行股份的数量不超过公司本次发行前总股本的 20%, 即不超过 159,448,846 股。本次募集配套资金扣除中介机构费用及其他相关费用后, 拟用于投资海伦石化 PTA 技改项目及补充流动资金。其中, 用于补充流动资金的比例将不超过交易作价的 25%, 或者不超过募集配套资金总额的 50%。

【多喜爱】控股股东部分股份解除质押: 公司控股股东、实际控制人陈军先生、黄娅妮女士分别为占其所持 46.91% 和 76.53% 的公司股份办理了解除质押。

【拉夏贝尔】公司出售控股子公司股权: 公司拟向杭州雁儿企业管理咨询有限公司 (公司关联自然人曹青持有其 100% 股权) 转让所持有的杭州黯涉电子商务有限公司 54.05% 股权, 本次交易的股权转让价款为 2 亿元人民币。

3. 行业动态

1. Asics 第一季度大中华区销售额大跌逾 26%

日本运动服饰品牌 Asics 第一季度销售额下跌 5.7% 至 987 亿日元约合 60.7 亿元人民币，营业利润则大跌 27.6% 至 61.8 亿日元，净利润下跌 17.9% 至 43.6 亿日元约合 2.5 亿元人民币。集团表示，业绩的下滑主要受营销费用上涨和大中华区销售额大跌 26% 的影响，但 Onitsuka Tiger 在日本和韩国均获得消费者的追捧。（来源：中国服饰）

2. 安踏与可口可乐推出联名鞋款

近日，安踏跑步推出安踏氢跑鞋可口可乐联名款，此款联名跑鞋运用了安踏自主研发的 Flashlite 安踏氢科技，拥有约 4860 亿个气泡，密度仅为纸的 1/9。外观设计和产品理念与无糖零卡的可口可乐合作，共同倡导“轻盈、无负担”的健康生活方式。据悉，该联名款已于 5 月 5 日在安踏天猫旗舰店开始限量发售。（来源：中国服饰）

3. 国务院办公厅印发《关于促进 3 岁以下婴幼儿照护服务发展的指导意见》

《意见》强调，发展婴幼儿照护服务的重点是为家庭提供科学养育指导，并对确有照护困难的家庭或婴幼儿提供必要的服务。要强化政策引导和统筹引领，优先支持普惠性婴幼儿照护服务机构。按照儿童优先原则，最大限度地保护婴幼儿，确保婴幼儿的安全和健康。到 2020 年，婴幼儿照护服务的政策法规体系和标准规范体系初步建立，建成一批具有示范效应的婴幼儿照护服务机构；到 2025 年，多元化、多样化、覆盖城乡的婴幼儿照护服务体系基本形成，人民群众的婴幼儿照护服务需求得到进一步满足。（来源：证券时报网）

4. 海澜之家被曝抄袭 Roaringwild

继去年 9 月，有自媒体曝光海澜之家抄袭 H&M、Tibi 后，“男人的衣柜”海澜之家近日又一次被指抄袭。5 月 8 日晚，深圳时装设计品牌 Roaringwild 在社交网站发布文章及视频，称海澜之家旗下潮牌黑鲸涉嫌抄袭自己去年的春夏旧款式。视频中披露的图片显示，海澜之家的 3 款服装确与 Roaringwild 相似度颇高。从网友的评论来看，多数网友对海澜之家疑似抄袭的行为表达不满。（来源：联商网）

4. 投资策略

纺织服装板块这周跑赢大盘，大众消费有望回暖，建议关注大众白马股森马服饰、太平鸟。

风险因素： 1、内外需持续疲软 2、原材料价格波动

分析师简介:

胡斯佳, 北安普顿大学硕士, 具有两年以上行业研究经验。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8621) 20333619
传真: (8621) 50585608
邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8610) 66216231
传真: (8610) 59707100
邮编: 100089